

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy stabil, alacsony kockázatú befektetési formaként funkcionáljon, ám a banki hozamoknál magasabb hozamot nyújtson a befektetőknek. A likviditás biztosításának érdekében az Alap elsősorban az ÁKK által forgalomba hozott államkötvényeket és diszkontkincstárjegyeket, valamint a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott kötvényeket kívánja portfóliójában tartani. A portfólióban lévő eszközök átlagos hátralévő futamideje a 6 hónapot, az eszközök átlagos hátralévő élettartama a 12 hónapot nem haladhatja meg. Az Alap alacsony kockázatú, ugyanakkor az állampapíroknál várhatóan magasabb hozamot biztosító banki és vállalati kibocsátású, elsősorban forintban, de ettől akár eltérő devizában denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat is tarthat a portfóliójában. Az Alap továbbá korlátozott mértékben fektethet az OECD vagy G20 ország által kibocsátott állampapírokba vagy garantált kötvényekbe, illetve az EU bármely tagállamának központi kormánya, regionális vagy helyi önkormányzata, jegybankja, illetőleg az Európai Unió, az Európai Központi Bank vagy az Európai Beruházási Bank által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírba. A portfólióban lévő eszközök átlagos hátralévő futamideje a 6 hónapot, az eszközök átlagos hátralévő élettartama a 12 hónapot nem haladhatja meg. Emellett az egyes értékpapírok hátralévő futamideje legfeljebb 2 év, a legközelebbi kamatmeghatározási időpontig legfeljebb 397 nap lehet. Az Alap pénzeszközeit bankbetétben is elhelyezheti. Az alap korlátozott mértékben devizaeszközöket is tarthat a portfóliójában, de csak a devizaárfolyam-kockázat teljes fedezése mellett.

A pénzpiaci alap nem garantált befektetés. Az Alap befektetője viseli a tőke elvesztésének a kockázatát. A Pénzpiaci Alapba történő befektetés eltér a betétben lévő befektetéstől, különösen azon kockázat tekintetében, hogy a Lengyel Pénzpiaci Alapba befektetett tőke ingadozhat. A Pénzpiaci Alap nem támaszkodik külső támogatásra a Pénzpiaci Alapba likviditásának garantálása vagy az egy befektetési jegyre vagy részvényre jutó nettó eszközérték stabilizálása céljából.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Áprilisban tovább lassult az áremelkedés üteme Magyarországon. Az év/év infláció 24% lett, mely pozitív meglepetést okozott a piac számára. A kormány áprilisban újabb intézkedést hozott az infláció letörése céljából. A korábban április végéig érvényben lévő élelmiszer árstopot június végéig meghosszabbították, illetve bejelentették, hogy július 1-től az élelmiszerjellegű boltokban kötelező akciót kell bevezetni egyes alapvető élelmiszercsoportoknál. Továbbra is kérdéses, hogy az élelmiszerárakba történő beavatkozás beváltotta-e a hozzá fűzött reményeket, de az tisztán látszik, hogy a környező országokhoz képest Magyarországon van a legmagasabb élelmiszerár infláció. Az áprilisi kamatdöntő ülésen a Monetáris Tanács nem változtatott az alapkamaton, de a kamatfolyosó felső határát 25%-ról 20,5%-ra csökkentette. Ezáltal jelezték, hogy a kamatcsökkentés nemsokára megkezdődhet, és a kockázati megítélés függvényében fognak dönteni az effektív kamat alakulásáról. A hónap során a Dkj aukciókon megnőtt a kereslet. A kamatvágásról szóló hírek felröppenése után a 3-, 6- és 12 hónapos aukciókon is alacsonyabb átlaghozam mellett keltek el a papírok. Hó végére a 3 hónapos Dkj hozam 14,7%-ra, a 6 hónapos Dkj hozam 14,71%-ra, az éves Dkj hozam pedig 14,4%-ra esett. Az Alapban az infláció lassulása miatt a hónap folyamán folytatódott a kamatkockázat fokozatos növelése.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt
Letétkezelő:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Vezető forgalmazó:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Benchmark összetétele:	100% ZMAX Index
ISIN kód:	HU0000702303
Indulás:	2002.09.25
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	21 451 690 549 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	16 109 645 071 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	2,541240 HUF

FORGALMAZÓK

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., Commerzbank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt, Erste Befektetési Zrt., OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt.

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

3 hó 6 hó 1 év 2 év 3 év 4 év 5 év

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Kincstárjegyek	42,66 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	17,28 %
Államkötvények	13,26 %
Számlapénz	28,71 %
Kötelezettség	-2,76 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,83 %
Követelés	0,03 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	16,04 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

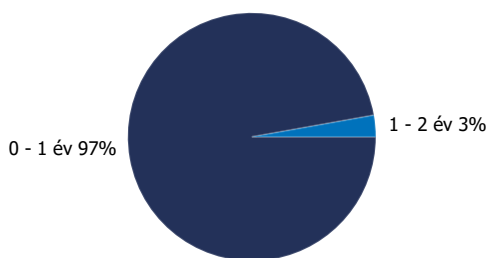
KOCKÁZATI SZINT

1 2 3 4 5 6 7

← Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat →

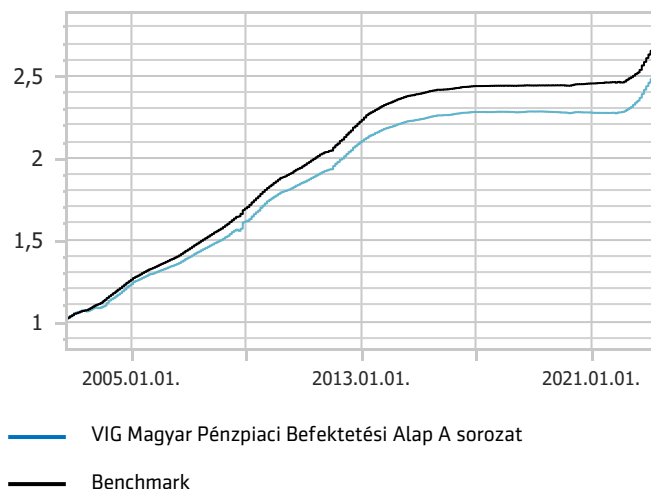
A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM		
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	4,60 %	4,94 %
1 hónap	1,20 %	1,13 %
3 hónap	3,29 %	3,29 %
6 hónap	6,77 %	6,22 %
2022	7,02 %	5,90 %
2021	-0,02 %	0,39 %
2020	-0,03 %	0,44 %
2019	-0,24 %	0,05 %
2018	0,09 %	0,05 %
2017	0,05 %	0,11 %
2016	0,83 %	0,81 %
2015	1,33 %	1,25 %
2014	2,21 %	2,46 %
2013	4,54 %	5,23 %

Lejárat szerinti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2002.09.25 - 2023.04.30



KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása - 1 év alapján	0,64 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása	0,80 %
WAM (átlagos lejárat)	0,36 év
WAL (átlagos élettartam)	0,35 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
D230726	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2023.07.26.
Magyar Államkötvény 2023/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2023.11.24.
D230517	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2023.05.17.
D230920	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2023.09.20.
D240221	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2024.02.21.
MAEXIM 16 03/14/24	kamatozó	Magyar Export-Import Bank Zrt.	2024.03.14.
D231227	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2023.12.27.
MAEXIM 16 01/17/24	kamatozó	Magyar Export-Import Bank Zrt.	2024.01.17.
D231018	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2023.10.18.
DBR 1,5% 05/15/23	kamatozó	Német Állam	2023.05.15.

HITEL PROFIL

Kibocsátó	Minősítés*	Ország	Súly
Államadósság Kezelő Központ Zrt.	BBB	HU	53,11 %
Magyar Export-Import Bank Zrt.	BBB	HU	17,23 %
Német Állam	AAA	DE	2,64 %

*: A legnagyobb hitelminősítő intézetek (S&P, Moody's, Fitch) hitelminősítéseinek átlaga

Jogi nyilatkozat

A jelen dokumentum a Kbtv. által előírt portfólió jelentésnek minősül, mely az adott hónap utolsó nettó eszközértéke alapján tartalmazza az alap eszközeinek a portfólióbefektetési eszközfajták, illetve a befektetési politikájában részletezett egyéb kategóriák szerinti bemutatását, a portfólióban 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök (kibocsátók) felsorolását, az alap összesített és az egy jegyre jutó nettó eszközértékét. Felhívjuk a befektetők szíves figyelmét, hogy a múltbeli teljesítmények nem nyújtanak garanciát a jövőbeli teljesítményre nézve. A megjelenített hozamok nem veszik figyelembe az alkalmazandó adókat és járulékokat, a forgalmazási költségeket és jutalékokat, a számlavezetési díjat és a befektetési jegyek tartásával kapcsolatos további költségeket. A portfólió jelentésben foglaltak információs célok szolgálnak, nem minősülnek ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. Kérjük, hogy az alappal kapcsolatos kockázatok megismeréséhez és a megalapozott befektetői döntése meghozatalához ismerje meg az alap Kiemelt Befektetői

